

Shelton Petroleum



Utdelning av den ukrainska verksamheten

Zhoda Petroleum Ukraine AB

10 december 2015

Disclaimer

IMPORTANT INFORMATION

This presentation and the information contained herein are being presented by Shelton Petroleum AB (publ) and Zhoda Petroleum AB (publ) (under change of name to Zhoda Petroleum Ukraine AB (publ)) (jointly, the “**Company**”). By accessing this presentation you agree to be bound by the following limitations and notifications.

THIS PRESENTATION CONSTITUTES A GENERAL COMPANY PRESENTATION. ACCORDINGLY, THIS PRESENTATION DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR INVITATION TO PURCHASE OR SUBSCRIBE FOR ANY SECURITIES OR ANY FORM OF COMMITMENT OR RECOMMENDATION ON THE PART OF THE COMPANY.

This presentation does not purport to be all-inclusive or to contain all the information that prospective investors may desire in analysing and deciding whether or not to hold or transact in any of the Company's securities. Furthermore, recipients of this presentation should not treat the contents of this presentation as advice relating to legal, taxation, financial or other matters and are advised to consult their own professional advisors concerning the acquisition, holding or disposal of any of the Company's securities.

Certain information contained in this presentation has been obtained from published sources prepared by other parties that the Company has deemed to be relevant. However, neither the Company nor any other person assumes any responsibility whatsoever and makes no representation or warranty, express or implied, for the contents of this presentation, including its accuracy, completeness or verification for any other statement made or purported to be made by any of them, or on their behalf. Nothing in this presentation is, or shall be relied upon as, a representation or promise made, whether as to the past, present or future. Accordingly, no responsibility is accepted by the Company, its subsidiaries or associates or any of their directors, officers, employees or agents, in respect thereof.

This presentation contains forward-looking statements that reflect the Company's current views with respect to certain future events and potential financial performance. While the Company believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will materialise. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors. To the extent that this presentation contains opinions, estimates, forecasts or other forward looking statements, no guarantees or undertakings that these are correct or complete are given by the Company or any of its members, advisors, officers or employees or any other person. Forecasts and assumptions which are subject to economic and competitive uncertainty are outside such person's control and no guarantee can be given that projected results will be achieved or that outcomes will correspond with forecasts. Information in this presentation may be changed, added to or corrected without advance notification. The Company does not undertake any obligation to publicly update or revise any information contained herein.

This presentation as well as any other information provided by or on behalf of the Company shall be governed by Swedish law. The courts of Sweden, with the District Court of Stockholm as the first instance, shall have exclusive jurisdiction to settle any conflict or dispute arising out of or in connection with this presentation or related matters.

Översikt

Zhoda Petroleum Ukraine AB (publ)

Antal utestående aktier:

A-aktier	761 900
B-aktier	17 899 347

Handel genom Pareto Securities OTC

ISIN kod

A-aktier	SE0007789516
B-aktier	SE0007789524

- Som ett led i transaktionen mellan Shelton Petroleum och Petrogrand delar Shelton Petroleum ut sina ukrainska tillgångar till aktieägarna
- Utdelningen verkställs 11 december
- Zhoda Petroleum Ukraine AB är det svenska moderbolaget i koncernen som delas ut
- För varje aktie i Shelton Petroleum erhålls en aktie i Zhoda Petroleum Ukraine AB

Handel i aktien

- Pareto Securities ombesörjer handel med onoterade aktier i Zhoda Petroluem Ukraine
 - Privatpersoner och företag som önskar genomföra handel ombeds kontakta sin bank eller fondkommissionär för orderläggning
 - Banken eller fondkommissionären kontaktar sedan Pareto Securities AB enligt nedan kontaktuppgifter
- Kursuppgifter finns tillgängliga på www.paretosec.com under avdelningen Equity
- Kontaktperson hos Pareto Securities
 - Joakim Appeltofft, +46 40 750 22, joakim.appeltofft@paretosec.com
- Zhoda för en dialog med Skatteverket om fastställande av utdelningens skattemässiga värde

Licenser i Ukraina



Licens	Licensperiod	Typ	Produkt	Innehavare	Partner	Andel	Antal brunnar	Daglig produktion	Reserver 2P
Lelyaki	2016*	Produktion	Olja	Kashtan Petroleum	Ukrnafta	45%	150	330 fat	8 miljoner fat
Biryucha	2014*	Prospektering	Gas	CNG	CNG	50%	1	0	0
Arkhangelskoye	2038	Prospektering	Gas	CNG	CNG	50%	3	0	0

* En ansökan om förlängning av licenserna på 20 år har lämnats in till den ukrainska licensmyndigheten

Zhoda Petroleums konkurrensfördelar



Starkt lokalt nätverk sedan 2006

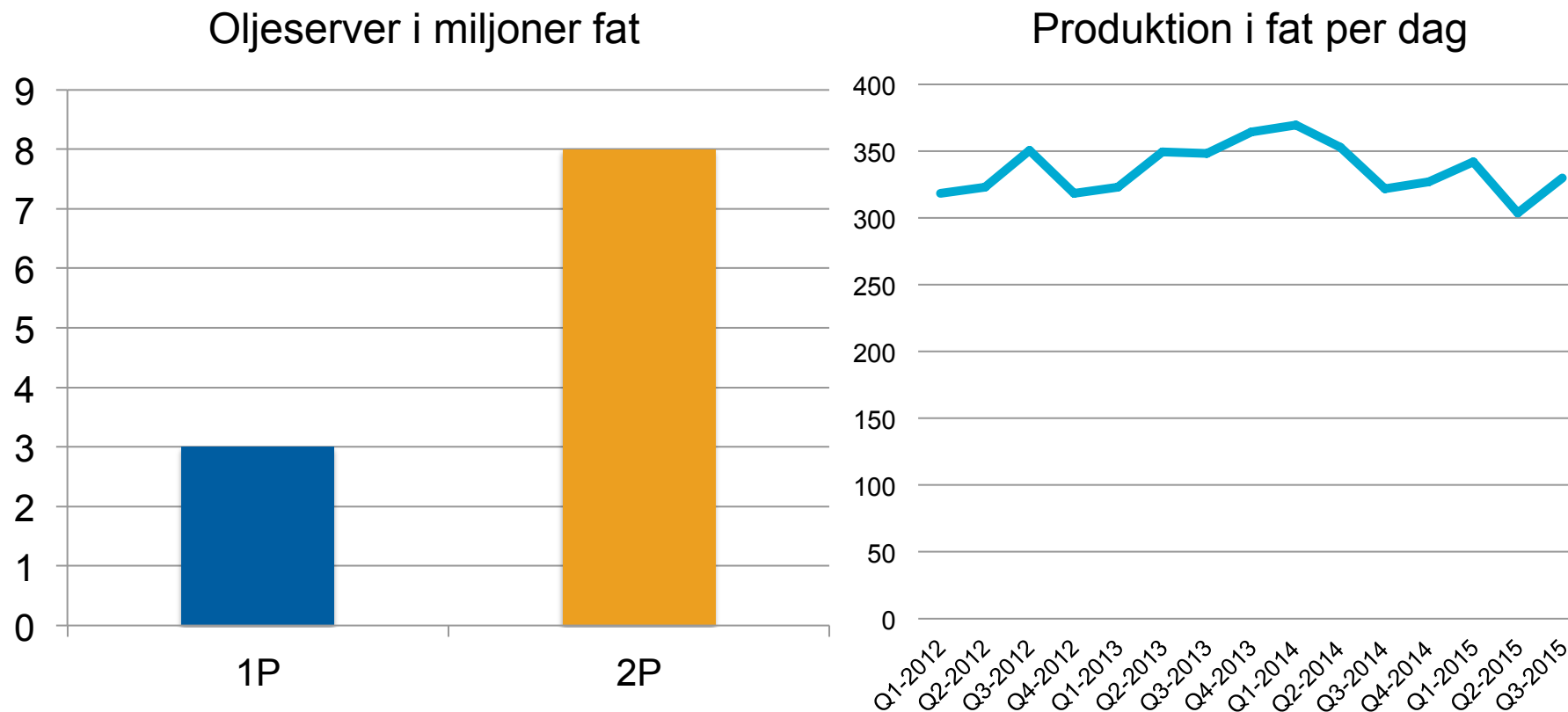
Lång erfarenhet inom oljeindustrin

Utveckling med låg geologisk risk

Lönsam produktion

Bevisade oljereserver

Bevisade reserver och stabil produktion



Avser Zhoda Petroleums andel av reserverna och produktionen på Lelyaki-fältet.
Reservbedömningen är genomförd enligt SPE av Trimble Associates 2009

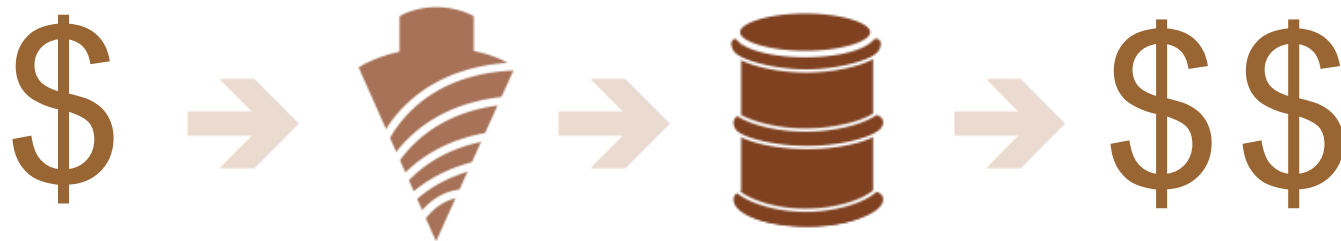
Finansiella nyckeltal

<i>Belopp i tkr</i>	2015 Q1-Q3	2014	2013	2012	2011	2010
Intäkter	39 264	68 578	79 278	79 046	24 519	29 291
Råvaror och förnödenheter	-24 583	-41 368	-43 485	-41 852	-15 494	-17 639
Övriga rörelsekostnader	-5 986	-2 775	-2 819	-4 593	-3 187	-5 867
Rörelseresultat	8 695	24 435	32 974	32 601	5 838	5 785
<i>Rörelsemarginal</i>	22%	36%	42%	41%	24%	20%

<i>Belopp i tkr</i>	30 sept 2015
Olje- och gastillgångar	9 788
Kortfristiga fordringar	59 303
Likvida medel	10 513
Övriga tillgångar	308
Summa tillgångar	79 911
Eget kapital	42 827
Leverantörsskulder	19 265
Övriga skulder	17 819
Summa eget kapital och skulder	79 911

Finansiell data hämtade från Shelton Petroleums kvartalsrapporter

Strategisk inriktning för Zhoda Petroleum



- Använd Lelyaki som lönsam plattform med bevisade reserver för fortsatt utveckling i Ukraina
- Bevaka intressen i offshore licenser
- Expandera genom förvärv och samarbeten
- Den ukrainska marknaden för olja och gas är volatil och är förknippade med särskilda risker som finns beskrivna i Shelton Petroleums Årsredovisning 2014 på sidorna 54-60

Lelyaki - “A classic redevelopment case”

- Produktion av olja på Lelyaki-fältet i Poltava, Ukraina
- Partnerskap där Zhoda äger 45% och Ukrainas största olje- och gasbolag Ukrnafta äger 55%. Kashtan Petroleum är operatör och licensinnehavare
- En gång Sovjetunionens största onshore fält med 385 miljoner utvunna fat
- Licens giltig till maj 2016 och ansökan om förlängning har lämnats in till licensmyndigheten
- Infrastruktur för bearbetning och transport av olja finns på plats
- Oljan säljs på statliga auktioner en gång per månad
- Regelbundna men sena betalningar har skapat en kundfordran på cirka 50 miljoner kronor och ackumulerade kortfristiga skulder
- Potential att öka produktionen genom beprövad västerländsk teknik inom nuvarande och nya oljelager
- Ukrainas petroleumindustri är volatil
- Självfinansierad utveckling kan ske till låg kostnad och med låg geologisk risk



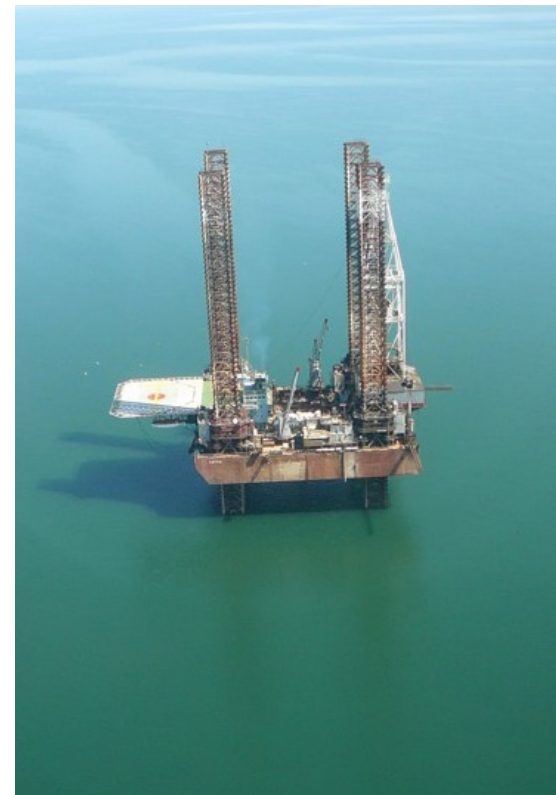
Strategiska aktiviteter för Lelyaki

- Lelyaki-licensen utgör Zhodas plattform i Ukraina
- Säkerställ förlängning av licensen från maj 2016
- Öka antalet producerande brunnar. Endast cirka 20 av 150 brunnar är i produktion
- Minska kredittiden och öka takten i betalning av kundfordran på över 50 miljoner kronor och betalning av kortfristiga skulder
- Utforska möjligheter att ändra ägarfördelningen i KP vilket skulle ge operationella fördelar i arbetsprogram och försäljning av olja
- Genomför simuleringsmodell för reservoaren och undersök lägre oljeintervall med ny teknik



Offshore i Ukraina

- Investeringsavtal med statliga Chornomornaftogaz (CNG) som är licensinnehavare och operatör av två licenser i Azovska sjön och Svarta havet
- Inga nya investeringar i prospekteringsverksamheten innan förhållanden på Krim normaliserats
- CNG söker kompensation från Ryssland för annektering av gastillgångar
- Licenserna innehåller betydande gasresurser på upp till 300 miljoner fat oljeekvivalenter
- Biryuchya-licensen har löpt ut och ansökan om förlängning har lämnats in till licensmyndigheterna



Strategiska aktiviteter för offshore

- Säkerställ förlängning av Biryucha-licensen
- Bevaka Zhodas värden och intressen i legala processer kopplade till Rysslands annektering av Krim
- Genomför kostnadseffektiva förberedelser för prospektering när externa miljön gör det gynnsamt att påbörja dessa

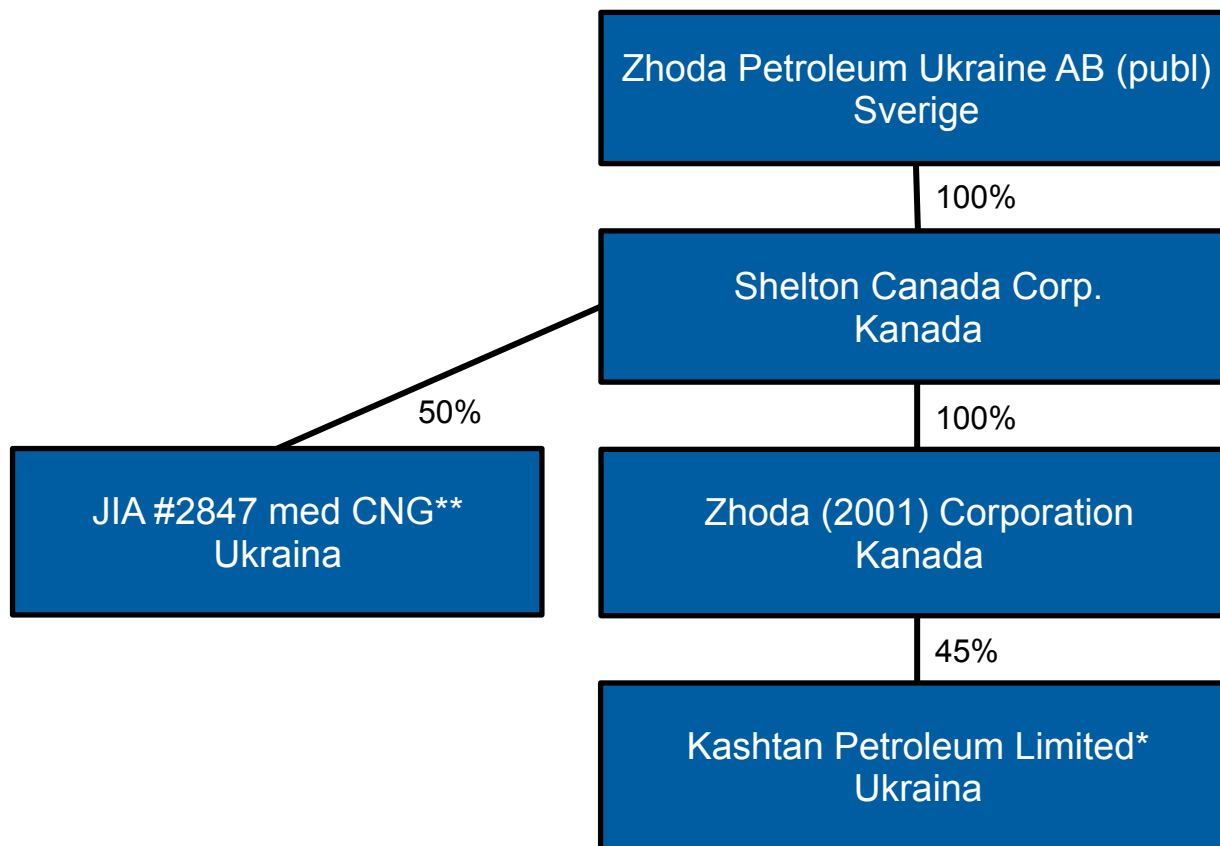


Strategiska aktiviteter för expansion

- Expandera genom förvärv och samarbeten
- Flera förvärvsobjekt på marknaden än tidigare
 - Producerande licenser
 - Applicering av beprövad västerländsk teknik på mogna och ofta misskötta fält med gamla borrhål



Koncernstruktur



* Operatör och licensinnehavare av Lelyaki – övriga 55% ägs av Ukrnafta

** Joint Investment Agreement med Chornomornaftogaz

Styrelse och företagsledning



Björn Lindström, Styrelseordförande

Björn har 20 års erfarenhet av investeringar och verksamhet i Östeuropa. Han är en av grundarna till Alpcot Capital Management Ltd, Agrokultura AB, East Capital Asset Management AB och Gustavia Capital Management AB. Björn är styrelseordförande i Shelton Petroleum/Petrosibir. Han har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm



Peter Geijerman, Styrelseledamot

Peter har mångårig erfarenhet från företagsledning i Ryssland. Han är grundare av ett företag som äger och driver en industrikoncern i västra Sibirien och är verksam i Rysslands jordbrukssektor. Peter har en MBA från INSEAD och en magisterexamen i klinisk medicin från Karolinska Institutet.



Robert Karlsson, Verkställande direktör

Robert Karlsson, född 1970, har bred erfarenhet inom ekonomi, finans och företagsledning. Han har varit verksam i Ryssland och andra före detta sovjetrepubliker under en tioårsperiod och var tidigare vd för Shelton Petroleum/Petrosibir. Han har tidigare arbetat som investment manager i Moskva för det börsnoterade investmentbolaget ORESA Ventures. Han har även tillbringat fyra år hos KPMG, inklusive två år i S:t Petersburg. Robert har en magisterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.



Zenon Potoczny, Styrelseledamot och President Shelton Canada

Zenon Potoczny, född 1957 och uppvuxen i Ukraina, har vidsträckt erfarenhet både av olje- och gasindustrin samt internationell verksamhet. Zenon Potoczny var president och verkställande direktör i Shelton Canada Corp. sedan dess notering på TSX Venture-börsen år 1996. Zenon Potoczny är president i kanadensisk-ukrainska handelskammaren. Zenon Potoczny har en ingenjörsexamen (MSc) och en MBA från University of Toronto.



Katre Saard, Styrelseledamot

Katre Saard är delägare, styrelseledamot och investment manager i Alpcot Capital Management. Hon har mer än tio års erfarenhet av investment management och av arbete inom den östeuropeiska finansmarknaden. Katre var en av grundarna av East Capital, där hon också arbetade som fondförvaltare och styrelseledamot. Hon har även haft ledande poster som investment manager vid European Investment Fund i Luxemburg och som aktieanalytiker på Enskilda Securities. Katre Saard har en magisterexamen i företagsekonomi och ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.



Dmitry Zubatyuk, Styrelseledamot

Dmitry har över 10 års erfarenhet avseende investment banking, finansiering och riskkapitalinvesteringar med primär fokus på olja och gas samt IT-sektorn och har en substantiell marknadserfarenhet avseende Ryssland och OSS. Han har tidigare arbetat för Sberbank CIB som direktör för olje- och gassektorn samt investment banking och för Renaissance Capital som direktör avseende investeringar i olja och gas. Dmitry har en utbildning från Moscow State University i mekanik och matematik och en masterutbildning i ekonomi. Dmitry är rysk medborgare.